

学校编码：10384

学号：17920081151183



分类号_____密级_____

UDC_____

厦门大学

硕士学位论文

我国银团贷款发展研究

Research of Domestic Syndicated Loan Development

吴志芳

指导教师姓名：孟林明 副教授

专业名称：工商管理 (MBA)

论文提交时间：2011 年 4 月

论文答辩日期：2011 年 5 月

学位授予日期： 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

2011 年 5 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

() 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

() 2. 不保密，适用上述授权。

(请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。)

声明人 (签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘 要

我国银团贷款产生于二十世纪八十年代，较国际银团贷款晚了十余年，由于发展轨迹以及所处的政策、经济、市场环境不同，目前我国银团贷款尚处成长阶段，而国际银团贷款已步入成熟阶段，两者差距较大。2008 年全球金融危机爆发，导致全球经济与金融格局发生改变，世界经济增长重心“由西向东”转移；由于金融危机的影响，全球金融监管日趋严格。我国商业银行亟待经营转型、改变盈利结构、“走出去”。而银团贷款与我国商业银行经营发展的需求、监管当局的要求、以及我国经济稳步增长的需求相契合，因此有必要思考如何推动我国银团贷款发展。

本文通过对比国内、外银团贷款的发展历史及现状，找出我国银团贷款的发展差距，分析制约我国银团贷款发展的原因，进而阐述银团贷款对各参与主体（借款人、贷款人、监管机构）的意义以及发展银团贷款的现实机遇，最后提出推动我国银团贷款发展的对策。以期加深我国商业银行与企业对银团贷款的认识，促进我国银团贷款市场的持续、健康发展，并提高商业银行的抗风险能力和盈利能力，实现银行、企业、监管三赢。

通过研究，本文认为，制约我国银团贷款发展的主要原因在于我国银团贷款市场自身存在缺陷：一是我国银团贷款法律制度尚不健全，二是我国尚未形成成熟稳定的银团贷款市场环境；由于银团贷款对于借款人、贷款人、监管机构均可带来较大利益，而且目前我国银团贷款正面临发展的历史机遇，经济、政策、市场环境均为其提供了良好的发展机会，因此可以从完善我国银团贷款法律制度、建立成熟稳定的银团贷款市场环境、以及加强银团贷款专业化三个方面推动我国银团贷款的发展。

关 键 词：商业银行；银团贷款；发展对策

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Syndicated loan was started in China since 1980s - 10 years later than abroad. Due to different development path、 policy、 economy、 market situation, Syndicated Loan is still in the early stage in China, while international syndicated loan has entered a mature stage. In 2008 global financial crisis has greatly changed world economic and financial structure, and the focus of world economy is moved “from the west to the east”. In post-crisis era, China plays a key role of exporting main demand to the world, while the global economy is lack of effective demand. Chinese economy continues to improve in 2010, consumption and investment increase rapidly, which require significant financial support and bring effective demand to syndicated loan. As an effect of financial crisis, the global finance market regulation is increasingly stringent, Chinese version of Basel III four monitoring tools will be gradually implemented in the next few year, and will bring higher requirement to domestic commercial banks for their risk control and liquidity management. Domestic commercial banks have to change their business pattern, improve their profit structure, and adopt the “go out” strategy. Because Syndicated loan can not only fulfill the demand of development and regulation of domestic commercial banks, but also support steady economic growth, it is necessary to study how to promote syndicated loan development in China.

By comparing the history and current status of syndicated loans in China with abroad, the thesis studies the backward gap of domestic syndicated loan, analysis the factors that constraint syndicated loan development in china, and illustrate the importance of syndicated loan to participating parties including creditor, debtor and regulator, as well as realistic opportunities to develop domestic syndicated loans. Finally the thesis will propose the strategy of developing domestic syndicated loan. Hopefully it helps to deepen domestic commercial banks and enterprises’ understanding of syndicated loan, promote the sustainable and healthy development of syndicated loan market, improve anti-risk ability and profitability, and realize 3-win of bank, enterprise and regulator.

As a conclusion of this thesis, there are two main factors that constraint

syndicated loan in china: (a) legal system of domestic syndicated loan needs to be improved; (b) market environment of domestic syndicated loan is immature and unstable. As syndicated loan can benefit creditor, debtor and regulator, now there is a great historic opportunity for developing syndicated loan in China, thanks to current favorable economy, policy and market environment. There are 3 measures to promote syndicated loan development: (a) improve legal system (1-formulate the enforceable regulation of syndicated loan, 2-formulate the operating rule of syndicated loan, 3-expand the provision of suitable object of syndicated loan, 4- improve the binding requirement with executive power); (b) construct a mature and steady market environment (1- reconstruct new concept of syndicated loan, 2- improve the product and supporting object of syndicated loan, 3- accelerate the development of secondary market of syndicated loan, 4- promote market-oriented interest rate reform, 5- give full play to self-discipline of business association and supervision by regulator); (c) strengthening the specialization of domestic syndicated loan (1-standardization of syndicated loan process, 2-standardization of syndicated loan legal document, 3-specialization of syndicated loan role, 4-construction of scientific pricing system, 5-construction of sound system of statistics and information disclosure).

Key Words: Commercial bank; Syndicated loan; Development strategy

目 录	
第一章 绪论	1
第一节 研究背景和目的	1
第二节 研究思路与研究方法	2
第二章 银团贷款概述	4
第一节 银团贷款的特点	4
第二节 银团贷款的类型与角色分工	6
第三节 银团贷款流程	7
第三章 国内外银团贷款发展历史及现状	错误！未定义书签。
第一节 国际银团贷款发展历史及现状	13
第二节 我国银团贷款发展历史及现状	16
第三节 我国银团贷款制度建设	21
第四章 我国银团贷款发展差距及其原因分析	错误！未定义书签。
第一节 我国银团贷款与国际银团贷款的发展差距	24
第二节 制约我国银团贷款发展的历史因素	25
第三节 我国银团贷款市场缺陷	26
第五章 积极发展我国银团贷款的重要意义	33
第一节 银团贷款对借款人及监管机构的意义	33
第二节 银团贷款对贷款人的意义	36
第三节 发展我国银团贷款存在现实机遇	40
第六章 推进我国银团贷款发展	44
第一节 完善我国银团贷款法律制度	44
第二节 建立成熟稳定的银团贷款市场环境	46
第三节 加强银团贷款专业化建设	50

第七章 研究结论与需要进一步研究的问题	54
第一节 研究结论	54
第二节 需要进一步研究的问题	55
参考文献	57
致 谢	59

CONTENTS

Chapter 1 Introduction	1
Section 1 Research Background and Purpose	1
Section 2 Research Ideas and Methods	2
Chapter 2 Introduction of Syndicated Loan	4
Section 1 Features of Syndicated Loan	4
Section 2 Type of Syndicated Loan and Division of Roles	6
Section 3 Syndicated Loan Process	7
Chapter 3 History and Current Status of Domestic and International Syndicated Loan	13
Section 1 History and Current Status of International Syndicated Loan	13
Section 2 History and Current Status of Domestic Syndicated Loan	16
Section 3 Domestic Syndicated Loan System Construction	21
Chapter 4 Analysis to The Gap between Domestic Syndicated Loan with International and Its Causes	24
Section 1 Gap between Domestic Syndicated Loan with International	24
Section 2 Historic Factors of Syndicated Loan Development Restriction	25
Section 3 Defects of Domestic Syndicated Loan Market	26
Chapter 5 Importance of Developing Syndicated Loan in China	33
Section 1 Importance of Syndicated Loan to Creditor and Regulator	33
Section 2 Importance of Syndicated Loan to Debtor	36
Section 3 Realistic Opportunity of Developing Syndicated Loan in China	40
Chapter 6 Promote The Development of Syndicated Loan	43
Section 1 Improve The Legal System of Domestic Syndicated Loan	43
Section 2 Construct A Mature and Stable Environment for The Syndicated Loan Market	45
Section 3 Strengthen Professional Construction of Syndicated Loan	49
Chapter 7 Conclusion and The Points Require Further Research	53
Section 1 Conclusion	53
Section 2 The Points Require Further Research	54
References	55
Acknowledgements	57

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景和目的

一、研究背景

银团贷款始于 20 世纪 60 年代的美国，历经数十年的演变，银团贷款已经成为国际化商业银行具有竞争力和盈利能力的核心业务，在主要金融市场中已成为成熟产品。但是银团贷款在国内还处于起步发展阶段，2009 年年底银团贷款占银行全部对公贷款余额比例仅 7.11%，^①远低于国际上 20%的水平。^②

2008 年爆发全球金融危机，对美国、欧洲国家的金融体系造成巨大破坏，对其实体经济造成巨大冲击。在金融危机爆发后的两年里，以中国为代表的新兴市场国家实力整体上升，全球经济增长的重心“由西向东”转移，后危机时代，中国在全球有效需求不足的情况下，扮演着向全球输出总需求的重要角色。2010 年度中国经济持续向好，消费、投资快速增长，需要大量资金支持，为我国银团贷款的发展提供了有效需求。

为解决全球金融危机，国际监管环境趋紧，巴塞尔III对商业银行风险管理能力特别是流动性风险的监控提出了更高的要求。这两年，为应对全球金融危机，我国信贷业务超常规增长，可能存在风险集中度过高的情形，亟待加强金融监管，中国版巴塞尔协议III四大监管工具将在未来几年逐步实施，对我国商业银行的风险控制与流动性管理提出更高的要求。我国商业银行面临转变经营方式、改善盈利结构等迫切要求。诸多因素为我国银团贷款造就发展的历史机遇。

监管当局如何为发展银团贷款提供良好的制度环境和外部监管保障，商业银行如何转变传统观念和经营模式，企业如何正确认识银团贷款的可获利益，是摆在我们面前的重要课题。在经济一体化、金融全球化的背景下，把握银团贷款市场发展趋势，借鉴国际经验积极推动我国银团贷款市场的发展，对解决

^①中国银行业协会网站 <http://www.china-cba.net/list.php?fid=100&page=1>

^②贾瑛瑛. 加强同业合作 推动我国银团贷款市场规范发展—访中国银行业协会银团贷款与交易专业委员会主任朱小黄[J]. 中国金融,2009 年第 17 期:41-42

我国企业融资问题，提高商业银行盈利水平及资产流动性，增强商业银行风险识别及化解能力，推动我国金融市场深化改革，都具有十分重要的现实意义。

二、研究目的

希望通过研究，找出制约我国银团贷款市场发展的原因，结合国际银团贷款市场发展的先进经验，以及我国金融市场深化改革的国情要求，提出解决问题的对策及具体思路。以期加深我国商业银行与企业对银团贷款的认识，促进我国银团贷款市场的持续、健康发展，并提高商业银行的抗风险能力和盈利能力，实现银行、企业、监管三赢。

第二节 研究思路与研究方法

一、研究思路

鉴于银团贷款是一项内容丰富、结构复杂的金融工程，在国外已成熟规范，但在国内尚处探索完善阶段，因此本文主要从银团贷款的基本概念基本要素入手，介绍其特点、类型、角色、以及流程等；通过对比国内、外银团贷款的发展历史及现状，找出我国银团贷款的发展差距，分析制约我国银团贷款发展的历史原因与我国银团贷款市场自身缺陷，其中重点分析自身缺陷：一是我国银团贷款法律制度尚不健全，二是我国尚未形成成熟稳定的银团贷款市场环境。进而阐述银团贷款对各参与主体（借款人、贷款人、监管机构）的意义以及发展银团贷款的现实机遇，以强调发展银团贷款的重要性与必要性。最后针对制约我国银团贷款发展的不利因素，结合目前发展机遇等，从完善我国银团贷款法律制度、建立成熟稳定的银团贷款市场、以及加强银团贷款专业化三个方面提出破解之道。

二、研究方法

本文采用的研究方法主要包括：第一，实证分析法，在介绍银团贷款的流程时，详细描述了 HX 项目人民币 28 亿元银团贷款的筹组、谈判、签约、管理过程；在分析银团贷款对贷款人的可获利益时，以 SHTY 公司折合 8.21 亿美元银团贷款案中作为人民币银团代理行和美元银团副牵头行的 SH 银行所获收益作

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库